



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

## **INVESTEKO S.A.**

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 DO**

**DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

Świętochłowice, dnia 19 marca 2021 roku

## SPIS TREŚCI

|       |  |    |
|-------|--|----|
| I.    | Podstawowe informacje.....   | 3  |
| 1.    | Dane teleadresowe .....  | 3  |
| 2.    | Forma prawna .....   | 3  |
| 3.    | Przedmiot działalności.....  | 4  |
| 4.    | Kapitał zakładowy Spółki .....   | 5  |
| 5.    | Organy zarządzające i nadzorujące Spółki.....  | 7  |
| II.   | Opis istotnych czynników ryzyka .....  | 8  |
| 1.    | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem .....  | 8  |
| 2.    | Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.....   | 9  |
| III.  | Działalność Spółki w 2020 roku - najistotniejsze wydarzenia. ....  | 11 |
| IV.   | Działalność poszczególnych działów Spółki w 2020 roku.....   | 16 |
| 1.    | Opis działalności. ....  | 16 |
| 2.    | Struktura przychodów Spółki w 2020 roku. ....  | 20 |
| V.    | Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....            | 20 |
| 1.    | Wynik finansowy .....  | 20 |
| 2.    | Informacje dotyczące kapitału i składników majątku .....   | 21 |
| 3.    | Podstawowe wskaźniki finansowe .....   | 23 |
| VI.   | Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....  | 24 |
| VII.  | Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w Raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2020 r. .... | 26 |
| VIII. | Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....  | 26 |
| IX.   | Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji .....   | 27 |
| X.    | Informacja o wyborze biegłego rewidenta.....   | 27 |
| XI.   | Nabycie akcji własnych.....  | 28 |
| XII.  | Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem.....  | 28 |

## I. Podstawowe informacje

### 1. Dane teleadresowe

|  |  |
|--|--|
| Nazwa (firma):   | INVESTEKO Spółka Akcyjna   |
| Kraj:  | Polska   |
| Siedziba:  | Świętochłowice   |
| Adres:   | Siedziba Spółki mieści się w Świętochłowicach (41-600) przy ul. Wojska Polskiego 16 G          |
| Numer KRS:   | 0000420405   |
| Oznaczenie Sądu:   | Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON:   | 242953362  |
| NIP:   | 6342810082   |
| Telefon/fax:   | Tel.: +48 (32) 258 55 80/fax: +48 (32) 707 45 33   |
| Poczta e-mail:   | biuro@investeko.pl   |
| Strona www:  | www.investeko.pl   |

### 2. Forma prawna

Spółka została utworzona na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Arkadiusz Primus Invest-Eko z siedzibą w Katowicach, wpisanego do Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej Rzeczypospolitej Polskiej, w spółkę akcyjną na podstawie art. 584 ze znaczką 1 i n. KSH. Przedsiębiorcę przekształcono w dniu 26 kwietnia 2012 r. na podstawie Aktu Notarialnego sporządzonego przez Notariusza Tomasza Balas z Kancelarii Notarialnej w Katowicach Rep. A nr 1273/2012.

INVESTEKO Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2012 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000420405.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres działalności spółki od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

### 3. Przedmiot działalności

INVESTEKO S.A. prowadzi działalność w sektorze ochrony środowiska, oferując kompleksowe usługi o charakterze konsultingowo – projektowym w zakresie ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami, a także usługi outsourcingowe w wyżej wymienionym obszarze.

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o cztery działy:

- Dział ekspertyz i analiz środowiskowych,
- Dział projektowania,
- Dział badań i rozwoju,
- Dział administracji.

**Dział ekspertyz i analiz środowiskowych** prowadzi działalność w zakresie ekspertyz i dokumentacji wymaganych prawem ochrony środowiska i stanowi główny filar ekspercki Spółki.

Ekspertyzy wymagane przez prawo ochrony środowiska znajdujące się w ofercie działu:

- raporty o oddziaływaniu na środowisko,
- pozwolenia zintegrowane,
- pozwolenia wodnoprawne,
- gospodarkę odpadami,
- studia ochrony powietrza.

Dodatkowe ekspertyzy, niewymagane prawem:

- analizy formalno-prawne,
- ekspertyzy akustyczne,
- badania przyrodnicze,
- inne dokumentacje opiniodawcze dotyczące oddziaływania na środowisko lub określające stan środowiska.

Ekspertyzy w zakresie doradztwa inwestycyjnego znajdujące się w ofercie Działu:

- analizy dostępnych na świecie technologii środowiskowych w obszarze zainteresowania Klienta,
- rekomendacje dla przedsięwzięć w obszarze inwestycji proekologicznych,

- opracowanie biznes planów oraz studiów wykonalności,
- badanie ryzyk związanych z implementacją w warunkach polskich,
- badanie możliwości wsparcia finansowego ze źródeł zewnętrznych: komercyjnych i dotacyjnych.

**Dział projektowania** to dział posiadający kompetencje w zakresie projektowania infrastruktury ochrony środowiska, obejmujące w szczególności:

- projekty budowlane i wykonawcze dla gospodarki wodno-ściekowej,
- projekty budowlane i wykonawcze dla spalarni,
- projekty rekultywacji i rewitalizacji terenów zdegradowanych,
- projekty melioracji,
- projektowanie infrastruktury i zabezpieczenia ochrony środowiska.

Spółka oferuje szeroki zakres prac – od projektu wstępnego, poprzez projekty szczegółowe, prace wykonawcze, nadzór wykonawczy i autorski. INVESTEKO S.A. dysponuje profesjonalnym zespołem specjalistów zapewniającym kompleksową obsługę we wszystkich fazach projektu oraz interdyscyplinarne rozwiązania.

**Dział badań i rozwoju** powstał w 2011 roku w kontekście rozpoczęcia ścisłej współpracy z Instytutem Energetyki w Warszawie w zakresie rozwoju autorskiej technologii zgazowania odpadów. Kluczowym projektem badawczym, wdrożeniowym i demonstracyjnym działu jest projekt budowy instalacji demonstracyjnej LIFECOGENERATION.PL finansowany z programu LIFE+ z Brukseli oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

#### **4. Kapitał zakładowy Spółki**

Na dzień 31.12.2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 549.920,00 zł (pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych) i dzielił się na 5.499.200 (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście) akcji, w tym:

- a) 2.510.000 (dwa miliony pięćset dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,
- b) 440.000 (czterysta czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

- d) 449.200 (czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- e) 150.800 (sto pięćdziesiąt tysięcy osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- f) 600.000 (sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- g) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- h) 248.000 (dwieście czterdzieści osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F2 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- i) 380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- j) 276.000 (dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- k) 195.200 (sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Pan Arkadiusz Primus, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki był na dzień 31.12.2020 r. właścicielem 3.719.472 akcji INVESTEKO S.A., stanowiących 67,64 % wszystkich akcji Spółki dających prawo do 6.229.472 głosów, stanowiących 77,78 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

| Akcjonariusz     | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale (%) | Liczba głosów | Udział w głosach (%) |
|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
| Arkadiusz Primus | 3.719.472           | 67,64                 | 6.229.472     | 77,78                |
| Pozostali        | 1.779.728           | 32,36                 | 1.779.728     | 22,22                |
| <b>RAZEM</b>     | 5.499.200           | 100                   | 8.009.200     | 100                  |

Tabela nr 1 – Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki i akcjonariat nie uległy zmianie w stosunku do końca 2020 roku.

## **5. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki**

### **Dane o członkach Zarządu INVESTEKO S.A.**

Pierwszy Zarząd został powołany 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 26 czerwca 2020 roku w skład Zarządu wchodził:

Arkadiusza Primus – Prezes Zarządu

Katarzynę Janik – Wiceprezes Zarządu

Justynę Pogan – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 26 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną, trzyletnią kadencję.

Skład Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostał bez zmian.

Mandaty obecnych Członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2023.

### **Dane o członkach Rady Nadzorczej INVESTEKO S.A.**

Pierwsza Rada Nadzorcza została powołana 26 kwietnia 2012 r.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1.01.2020 roku wchodził:

Aleksander Karkos – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Jacek Krzyżanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Elżbieta Świerk - Członek Rady Nadzorczej,

Joanna Krajewska - Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Primus – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 4 czerwca 2020 roku Arkadiusz Primus, działając na podstawie § 9a) ust. 1 i 2 Statutu Spółki odwołał Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jacka Krzyżanowskiego. Jednocześnie na podstawie § 9a) ust. 1 i 2 Pan Arkadiusz Primus powołał do Rady Nadzorczej oraz do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marka Jabłońskiego.

Poza powyższą zmianą skład Rady Nadzorczej do dnia sporządzenia sprawozdania pozostał bez zmian.

Mandaty obecnych Członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2020.

## II. Opis istotnych czynników ryzyka

### 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może wpłynąć na skłonność potencjalnych klientów do korzystania z usług świadczonych przez INVESTEKO S.A., co w konsekwencji doprowadzić może do spadku poziomu przychodów Spółki, a tym samym pogorszenia wyników finansowych z prowadzonej działalności.

#### Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i regulacyjnym

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Emitenta obejmuje wprowadzenie przez ustawodawcę niekorzystnych zmian w zakresie regulacji dotyczących Emitenta oraz prowadzonej przez niego działalności. Zmiany w systemie prawnym, regulacyjnym i gospodarczym mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki. Zmiany przepisów najistotniejszych z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej mogą wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta, a tym samym zdolność spełnienia świadczeń na rzecz Obligatariuszy.

#### Ryzyko związane z konkurencją

Rynek usług związanych z doradztwem w zakresie ochrony środowiska jest mocno rozproszony. Ponadto branża, w której działa INVESTEKO S.A., charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co w istotny sposób zwiększa ryzyko w tym zakresie. Działaniem mającym na celu ograniczenie ryzyka związanego z konkurencją jest dywersyfikacja obszarów tematycznych INVESTEKO S.A., tj. rozwijanie kilku kierunków jednocześnie, z wykorzystaniem zbudowanego potencjału kompetencyjnego w obszarze ochrony środowiska oraz kapitału relacyjnego z nauką.



### Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju branży

Koniunktura w branży ochrony środowiska, w szczególności w zakresie tworzenia dokumentacji i ekspertyz środowiskowych uzależniona jest w dużej mierze od ilości realizowanych inwestycji, które ingerują w środowisko, oraz wymogów stawianych przez przepisy prawa i skuteczności ich egzekwowania. Zarząd INVESTEKO S.A. w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i minimalizacji niekorzystnego wpływu spowolnienia rozwoju branży na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe stale dywersyfikuje ofertę Spółki oraz poszukuje nowych obszarów aktywności.

## **2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością INVESTEKO S.A.**

### Ryzyko związane z realizacją strategii

Każda strategia działalności jest obciążona ryzykiem jej niepowodzenia. Podstawowe założenia strategii INVESTEKO S.A. to rozwój w obszarach dotychczasowej działalności prowadzonej przez działy: Ekspertyz i analiz środowiskowych i Projektowania, a także poprzez dział Badań i rozwoju realizujący projekt wdrożenia i komercjalizacji innowacyjnej technologii zgazowywania odpadów LIFECOGENERATION PL. Istnieje ryzyko, że przyjęte założenia dotyczące m.in. zapotrzebowania na poszczególne usługi będą nietrafione, a oferta nie spełni oczekiwań klientów i nie odpowie na potrzeby stawiane przez zmieniający się rynek. Zmaterializowanie się wyszczególnionych zagrożeń nie bez wpływu pozostałoby na pozycję konkurencyjną Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe. INVESTEKO S.A. zaznacza, że tworząc podstawy strategii rozwoju kierowano się w dużej mierze potrzebami jakie stawia rynek, prognozami dotyczącymi rozwoju obszaru, w jakim Spółka świadczy swoje usługi oraz doświadczeniem kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

### Ryzyko związane z kadrami pracowniczymi

INVESTEKO S.A., ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, jest silnie uzależniona od kompetencji, wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników oraz Członków Zarządu. W celu ograniczenia ryzyka, INVESTEKO S.A. stosuje politykę kadrową, mającą na celu budowanie trwałych relacji pomiędzy pracownikami i Spółką. Ponadto INVESTEKO S.A. stara się zapewnić konkurencyjne warunki pracy i płacy dla swoich pracowników wykorzystując w tym celu nie tylko system wynagrodzeń, ale również pozapłacowe środki mogące zwiększyć atrakcyjność zatrudnienia.

#### Ryzyko utraty płynności finansowej

Znacząca część przychodów INVESTEKO S.A. pochodzi z projektów o długim terminie realizacji. Istnieje zatem ryzyko, pojawienia się trudności w bieżącym finansowaniu realizowanych przedsięwzięć oraz pojawienie się braku możliwości realizacji kolejnych. Struktura przychodów została oparta zarówno o działalność zapewniającą stałe przychody, jak i tą, która uzależniona jest od działań związanych z projektami, co pozwala na zapewnienie środków niezbędnych dla bieżącego kontynuowania działalności oraz daje możliwość realizowania projektów długoterminowych, a tym samym minimalizuje wskazane ryzyko. W ramach działań na rzecz poprawy płynności finansowej Spółka podjęła działania opisane w działaniu opisane w nocie 45 do sprawozdania finansowego

#### Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Specyfika działalności INVESTEKO S.A. oraz charakter świadczonych usług sprawiają, że przychody Spółki pochodzą z różnych źródeł, a forma i charakter płatności uzależnione są od specyfiki podejmowanego działania. Istnieje ryzyko, że kontrahenci nie będą w stanie terminowo regulować należności względem INVESTEKO S.A., co może negatywnie odbić się na jego wynikach finansowych. W konsekwencji może to prowadzić do pogorszenia płynności finansowej Spółki, obniżenia sprawności jej funkcjonowania, a także wiązać się z koniecznością utworzenia rezerw i pozyskania dodatkowych źródeł finansowania. Nie można także wykluczyć, że brak spływu środków pieniężnych do Spółki utrudni lub w skrajnym wypadku uniemożliwi realizację pozostałych projektów INVESTEKO S.A. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan należności oraz dokłada starań, aby podejmować współpracę z wiarygodnymi i wypłacalnymi podmiotami.

#### Ryzyko związane ze współpracą z podwykonawcami

Dzięki współpracy z podmiotami zewnętrznymi INVESTEKO S.A. uzupełnia swoją ofertę o dostęp do usług komplementarnych dla głównego obszaru działalności. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zerwania współpracy lub znaczącej zmiany jej warunków INVESTEKO S.A. zostanie czasowo pozbawiona dostępu do wykwalifikowanych specjalistów i specyficznego rodzaju usług, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego konsekwencje Zarząd INVESTEKO S.A. skrupulatnie dobiera zewnętrznych kontrahentów i dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu współpraca miała charakter długoterminowy.

### Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania lub nieterminowego zrealizowania poszczególnych projektów

Zakres usług świadczonych przez Emitenta obejmuje działania, na realizację których wpływ mają zarówno czynniki wewnętrzne, zależne od Spółki, jak i zewnętrzne, na które Emitent nie ma wpływu. Pewne ryzyka dla realizacji projektów wynikają także z kooperacji z podwykonawcami, z którymi INVESTEKO S.A. współpracuje przy realizacji poszczególnych zadań. Jak podkreśla Zarząd Emitenta w większości przypadków poszczególne etapy przygotowania projektów następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników, bądź całkowitego ukończenia faz poprzednich. Istnieje ryzyko, że wystąpienie opisywanych czynników zewnętrznych lub wewnętrznych w negatywny sposób przełoży się terminowość realizacji projektów, a tym samym na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby w jak największym stopniu minimalizować wskazane ryzyko i jego ewentualne negatywne konsekwencje, wykorzystując swoje doświadczenie, wysokie kompetencje zespołu specjalistów oraz skrupulatnie dobierając zewnętrznych kontrahentów.

### **III. Działalność Spółki w 2020 roku - najistotniejsze wydarzenia.**

- Na początku kwietnia 2020 roku Centrum Badawczo-Rozwojowym INVESTEKO S.A. w Świętochłowicach podjęto intensywne prace nad priorytetowym projektem COVID-19 Infectious Waste Management System. Jego istotą jest wdrożenie kompleksowego systemu gospodarowania odpadami potencjalnie zakaźnymi na obszarach zagrożonych rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2. Podstawowym celem opracowanego systemu jest wdrożenie bezpiecznego systemu zarządzania odpadami potencjalnie zakaźnymi na terenie wielkopowierzchniowych obiektów komercyjnych i publicznych, w tym galerii handlowych, hipermarketów oraz portów lotniczych, dla których Emitent poprzez spółkę zależną INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. prowadzi usługi kompleksowej ochrony środowiska.

W dniu 28 kwietnia 2020 roku zostało podpisane porozumienie o współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o. w Katowicach dotyczące współpracy w zakresie odzysku odpadów ochrony osobistej selektywnie zbieranych w obiektach handlowych i użyteczności publicznej w ramach wprowadzanego przez Emitenta kompleksowego systemu ich zagospodarowania. Zakres współpracy obejmuje organizację i logistykę zagospodarowania odpadów pochodzących z obiektów obsługiwanych przez Emitenta w regionie śląskim. Celem współpracy jest zagwarantowanie klientom Emitenta,

a w szczególności galeriom, hipermarketom czy lotniskom skutecznego wdrożenia procedury bezpieczeństwa oraz utrzymania wysokiego poziomu ochrony środowiska po ponownym rozpoczęciu działalności.

- W dniu 10 czerwca 2020 roku zostało zawarte Porozumienie o współpracy pomiędzy Emitentem a Green Valley Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna.

Green Valley jest spółką inwestycyjną wewnętrznie zarządzającą Alternatywnym Funduszem Inwestycyjnym realizującym głównie inwestycje związane z inżynierią środowiska, gospodarką odpadami oraz energetyką odnawialną i wysokosprawną. Porozumienie dotyczy współpracy w zakresie wsparcia kapitałowego Emitenta w realizacji jego strategii inwestycyjnej w obszarach: recyklingu materiałowego tworzyw sztucznych, unieszkodliwiania i odzysku energetycznego odpadów oraz wsparcia instrumentami finansowymi ekologicznych projektów wdrożeniowych z Programu LIFE, współfinansowanych przez Komisję Europejską oraz Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Współpraca przewiduje również współfinansowanie przez Green Valley wkładu własnego Emitenta w środowiskowych projektach komercyjnych dofinansowanych ze środków publicznych.

Dokapitalizowanie Emitenta wpłynie również na poszerzenie zakresu oferowanych usług w ramach istniejących struktur – spółek zależnych.

Green Valley w ramach Porozumienia zobowiązała się do objęcia akcji Emitenta w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta w okresach przyszłych, poprzez objęcie akcji nowych emisji lub odkupu wyemitowanych akcji spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy dominujących Emitenta.

Umowa Inwestycyjna pomiędzy pomiędzy Emitentem a Spółką Green Valley Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna zawarta została w dniu 10 sierpnia 2020 roku. Umowa określa warunki zaangażowania kapitałowego Inwestora wobec Emitenta, w szczególności wysokość zaangażowania oraz harmonogram wpłat na rzecz Emitenta. Zgodnie z zapisami Umowy, Inwestor dokona do końca 2021 roku wpłat na rzecz Emitenta na kwotę łączną nie przekraczającą 5.000.000 zł., za którą będzie obejmował akcje Emitenta w ramach nowych emisji.

- W dniu 24 czerwca 2020 roku Spółka zawarła porozumienie z hiszpańską firmą Aurinka Photovoltaic Group SL, którego efektem jest stworzenie międzynarodowego Konsorcjum.

Celem współpracy w ramach Konsorcjum jest wdrożenie innowacyjnej linii naprawy i recyklingu uszkodzonych paneli fotowoltaicznych \_przewidywana wydajność: 110.000 paneli/rok/zmianę\_ oraz uruchomienie efektywnego systemu zbiórki paneli PV w Hiszpanii. Rola INVESTEKO S.A. polega na przygotowaniu replikacji rozwiązania na rynku polskim oraz rozpowszechnieniu informacji o przedsięwzięciu. W celu pozyskania dofinansowania do przedsięwzięcia Konsorcjum aplikowało do Programu LIFE w naborze 2020.

- W dniu 25 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki: jednostkowe i skonsolidowane za rok 2019 oraz udzieliło absolutorium wszystkim członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Podjęto również uchwały w sprawie upoważnienia zarządu do dematerializacji i wprowadzenia do obrotu akcji serii D, D1, F, F1, F2, G i H oraz dematerializacji akcji serii A, zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wyrażenia zgody na zawarcie przez Emitenta umowy pożyczki z Członkami Zarządu.
- W związku z wygaśnięciem w dniu 25 czerwca 2020 roku mandatów Członków Zarządu drugiej kadencji, w dniu 26 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała dotychczasowych Członków Zarządu do składu Zarządu trzeciej kadencji.
- W dniu 29 czerwca 2020 roku w ramach realizacji Umowy na wykonanie prac projektowych wraz z uzyskaniem prawomocnej decyzji o zezwoleniu na realizację inwestycji, decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia, decyzji pozwolenie wodnoprawne wraz z pełnieniem nadzoru autorskiego dla zadania pn. Budowa Bazy Paliw na terenie MPL "Katowice" zawartej z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. uzyskano Decyzję zatwierdzającą projekt budowlany i udzielającą pozwolenia na budowę zaprojektowanej przez Emitenta Bazy Paliw przy Międzynarodowym Porcie Lotniczym "Katowice Airport" w Pyrzowicach.
- W dniu 17 czerwca 2020 roku została wydana, a w dniu 16 lipca 2020 roku uzyskała prawomocność, decyzja o uwarunkowaniach środowiskowych dla budowy instalacji zgazowania odpadów drewnopochodnych w technologii LIFETEC na terenie zakładu produkcji mebli Construct Export-Import Sp. z o.o. w Lubawie. Technologia LIFETEC została

opracowana w Centrum Badawczo-Rozwojowym Emitenta na podstawie "know-how" technologicznego instalacji pilotażowej Lifecogeneration.pl.

- W dniu 14 lipca 2020 r. w pierwszym etapie naboru "LIFE Call 2020 Sub-Programme Environment" złożono do Komisji Europejskiej dwa nowe wnioski o dofinansowanie projektów LIFE.

Celem pierwszego projektu jest demonstracja innowacyjnej instalacji do sortowania i recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych oraz budowa międzynarodowej sieci współpracy podmiotów działających w branży recyklingu tworzyw sztucznych.

W dniu 10 listopada 2020 roku Emitent powziął informację o pozytywnym wyniku oceny powyższego wniosku o dofinansowanie przez KE.

Celem drugiego projektu realizowanego wspólnie z hiszpańską firmą Aurinka jest demonstracja innowacyjnego systemu zbiórki, recyklingu i naprawiania odpadowych paneli fotowoltaicznych.

- W dniu 2 września 2020 roku, na podstawie ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku - Prawo zamówień publicznych, w trybie przetargu nieograniczonego, Emitent zawarł jako Lider Konsorcjum umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest opracowanie dokumentacji projektowej oraz uzyskanie niezbędnych decyzji i uzgodnień dla przedsięwzięcia pn.: "Budowa elektrowni fotowoltaicznej o mocy ok 1 MW w Katowicach przy ul. Żwirowej". Termin realizacji umowy wynosi 9 miesięcy. Wartość umowy wynosi 189.420 zł brutto.
- W dniu 10 września 2020 roku, w wyniku Postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, na podstawie art. 39 ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, została zawarta umowa pomiędzy Konsorcjum firm: GAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie (Lider Konsorcjum) i Emitentem (Partner Konsorcjum) a Urzędem Miejskim w Bielsku Białej, której przedmiotem jest: "Wykonanie zagospodarowania terenów zielonych Lasu Komunalnego wraz z częścią parkową oraz ujście rzeki Straconka, w systemie "zaprojektuj i wybuduj", w ramach zadania inwestycyjnego pn. "Rewitalizacja miejskich systemów nadbrzeżnych wraz z utworzeniem Centrum Edukacji Ekologicznej w mieście Bielsko-Biała – etap I". Termin wykonania przedmiotu zamówienia wynosi 10 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

Wartość umowy wynosi 4.912.410,00 zł brutto. Emitent jako Partner Konsorcjum odpowiedzialny jest za kompleksową obsługę projektową Zadania. Wartość wynagrodzenia Emitenta wynosi 273.500,00 zł netto.

- W dniu 7 października 2020 r. złożono do Komisji w naborze 2020 LIFE Call Sub-Programme Climate Action jednego nowego wniosku o dofinansowanie projektu tradycyjnego LIFE, którego celem jest podniesienie odporności na zmiany klimatu w komercyjnych i publicznych obiektach wielkopowierzchniowych. Do realizacji projektu powołano Konsorcjum składające się z następujących podmiotów: INVESTEKO S.A. [lider], Investeko Serwis Sp. z o.o., Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. „Międzynarodowy Port Lotniczy Katowice w Pyrzowicach”, Stowarzyszenie Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej.
- W dniu 27 października 2020 r. została wydana decyzja o uwarunkowaniach środowiskowych dla budowy instalacji zgazowania odpadów LIFETEC \_paliw stałych z odpadów RDF\_ przy zakładzie produkcji paliw alternatywnych w regionie północnym województwa śląskiego.
- W dniu 17 listopada 2020 roku została wydana decyzja o uwarunkowaniach środowiskowych dla budowy kolejnej (trzeciej) instalacji zgazowania odpadów LIFETEC. Budowa instalacji planowana jest na terenie zakładu przetwarzania odpadów komunalnych Celowego Związku Gmin CZG-12 w Długoszynie.
- W dniu 19 listopada 2020 roku, Zarząd Emitenta działając na podstawie art. 446 oraz art. 447 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia zawartego w §8a Statutu Spółki, po zapoznaniu się z uchwałą Rady Nadzorczej nr 9/2020 z dnia 13 listopada 2020 r., podjął Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I o nie więcej niż 25.000,00 zł. Podwyższenie kapitału odbędzie się poprzez emisję nie więcej niż 250.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 każda. Cena emisyjna akcji serii I wyniesie 6,20 zł. Emisja akcji serii I zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.



#### IV. Działalność poszczególnych działów Spółki w 2020 roku

##### 1. Opis działalności.

###### **Dział Ekspertyz**

W 2020 r. dział ekspertyz kontynuował działalność konsultingową opracowując, na zlecenie klientów, szereg dokumentacji z zakresu wszystkich obszarów związanych z ochroną środowiska, w tym: opracowaniem dokumentacji na potrzeby uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla planowanych inwestycji (karty informacyjne przedsięwzięcia, raporty o oddziaływaniu na środowisko), wniosków wydanie/zmianę pozwoleń na emisje gazów lub pyłów do powietrza, operatów wodnoprawnych, wniosków o wydanie/zmianę decyzji w zakresie gospodarki odpadami (pozwolenia na wytwarzanie odpadów, zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie) a także pozwoleń zintegrowanych.

Realizowano również tematy związane z analizą jakości gruntów oraz wieloetapową analizą możliwości zagospodarowania gruntów przemysłowych wraz z opracowaniem projektu planu przemieszczania gruntów.

W roku 2020 kontynuowano realizację opracowań środowiskowych i uzyskiwania uzgodnień dla inwestycji liniowych - nowobudowanych i modernizowanych dróg, takich jak budowa drogi ekspresowej S11 w województwie śląskim oraz budowa drogi ekspresowej S7 w województwie małopolskim. Wykonano także szereg ekspertyz przyrodniczych oraz inwentaryzacji i projektów gospodarki zielenią, w tym raportów ekologa na potrzeby Certyfikatu BREEAM.

Dział ekspertyz zakończył w 2020 roku działalność badawczo pomiarową w zakresie emisji hałasu ze względu na niską rentowność tych usług i wysokie koszty utrzymania akredytacji.

###### **Dział Projektowy**

W 2020 roku dział projektowy kontynuował realizację prac projektowych dla inwestycji w zakresie termicznego przekształcania odpadów oraz remediacji terenów zdegradowanych. Kontynuowane były następujące projekty techniczne i wdrożeniowe:

1. Projekt budowlany i wykonawczy dla inwestycji: *Budowa Instalacji do Termicznego Przekształcania Osadów Ściekowych Wzbogaconych Paliwem Alternatywnym o mocy 5MW z odzyskiem energii w postaci ciepła dla PUK TPO Sp. z o.o;*



2. Zakończono zgodnie z harmonogramem oraz z wymogami umowy I etap prac bioremediacyjnych bazy paliw lotniczych na terenie Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach. Została zabudowana kolejna część infrastruktury bioremediacyjnej dla zwiększenia wydajność kolejnego etapu prac. Rozpoczęto i kontynuowano prace dla II etapu prac remediacyjnych.
3. Projekt budowlany i wykonawczy zgodnie z umową nr GTL/DIN/151/2018 z dnia 25.09.2018 r. - obejmującą wykonanie prac projektowych wraz z uzyskaniem prawomocnej decyzji o zezwoleniu na realizację inwestycji, decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach, zgody na realizację przedsięwzięcia, decyzji pozwolenie wodnoprawne wraz z pełnieniem nadzoru autorskiego dla zadania pn.: Budowa Bazy Paliw na terenie MPL "Katowice" – w czerwcu uzyskano zezwolenie na realizację inwestycji, przekazano projekt wykonawczy i zakończono realizację umowy.

W IV kwartale rozpoczęto prace projektowe dla Urzędu Miejskiego w Bielsku Białej dla zadania „Wykonanie zagospodarowania terenów zielonych Lasu Komunalnego wraz z częścią parkową oraz ujście rzeki Straconka, w systemie „zaprojektuj i wybuduj”, w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rewitalizacja miejskich systemów nadbrzeżnych wraz z utworzeniem Centrum Edukacji Ekologicznej w mieście Bielsko-Biała – etap I”. Projekt ten realizowany jest w konsorcjum z GAMA Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie. Spółka jest odpowiedzialna za realizację projektu budowlanego i wykonawczego dla ww. zadania inwestycyjnego.

Spółka kontynuowała prace przygotowawcze do wdrożeń autorskiej technologii zagazowania. W 2020 roku prowadzone były analizy wdrożeniowe dla lokalizacji instalacji LIFETec w warunkach komercyjnych. Koniunktura rynkowa dla wdrożeń technologii jest sprzyjająca ze względu na znaczny wzrost cen zagospodarowania odpadów, wzrost cen energii elektrycznej oraz zaostrzające się sukcesywnie wymagania w zakresie gospodarki odpadami i ochrony środowiska.

W IV kwartale zostały wydane dwie decyzje o uwarunkowaniach środowiskowych dla budowy instalacji zgazowania odpadów LIFETEC na terenie zakładu przetwarzania odpadów komunalnych Celowego Związku Gmin CZG-12 w Długoszynie oraz przy zakładzie produkcji paliw alternatywnych w województwie śląskim.

Obie planowane instalacje zgazowania odpadów zostały uzgodnione jako „nie-spalarnie” zgodnie z wypracowanym przez Spółkę „know-how” prawnotechnologicznym w Centrum Badawczo-Rozwojowym na podstawie wdrożonej instalacji pilotażowej Lifecogeneration.pl.

## **Dział badań i rozwoju**

Spółka w 2020 roku realizowała szereg prac rozwojowych związanych z gospodarką odpadami, technologiami remediacji gruntów oraz adaptacją gospodarki do zmian klimatycznych.

### *Technologia zgazowania odpadów LIFEtec.*

W IV kwartale 2020 Spółka rozpoczęła przygotowania projektowe do relokacji i komercjalizacji instalacji demonstracyjnej LIFECogeneration.pl na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach. Został powołany zespół techniczny, który rozpoczął prace nad modernizacją i rozwojem instalacji w kierunku jej uruchomienia komercyjnego po wymaganej rewizji zmian technologicznych.

Przeanalizowano również opcje dostępności rynkowej strumieni paliw odpadowych OZE ze znaczącym udziałem biomasy do zgazowania oraz opłacalności ich odzysku energetycznego w instalacji zgazowania. Przeanalizowano również wymagania techniczne dla zmiany strumienia paliwa na bazie odpadów o zwiększonej zawartości biomasy.

Koniunktura rynkowa w obszarze gospodarki odpadami oraz rynku energii elektrycznej w 2020 roku była sprzyjająca mimo gorszej sytuacji rynkowej związanej z pandemią koronawirusa. Ceny zagospodarowania odpadów oraz ceny energii elektrycznej utrzymały się na atrakcyjnych rynkowo poziomach w kontekście budowy własnych źródeł wytwórczych energii opartych o zagospodarowania i odzysk odpadów.

### *Remediacja terenów zdegradowanych*

W III kwartale 2020 roku zespół badawczo-rozwojowy Spółki kontynuuje prace badawcze nad dedykowanymi recepturami technologii stabilizacji oraz fitoremediacji dla planowanej inwestycji rekultywacyjnej. Prace przygotowawcze do inwestycji, w tym opracowanie metodyk wdrożeniowych, będą realizowane na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowym w Świętochłowicach. Ponadto Spółka nawiązuje w tym celu współpracę z renomowanymi ośrodkami badawczymi

### *Technologie recyklingu tworzyw sztucznych*

W 2020 roku w CBR opracowywano technologię PLC (PlasticLifeCycle) separacji odpadów poliolefinowych pochodzenia komunalnego na potrzeby zwiększenia efektywności recyklingu i wzrostu wartości rynkowej odzyskanych surowców tworzywowych (polietylen, polipropylen,

polistyren). Technologia PLC oparta jest o autorską technologię wirowej separacji hydrostatycznej stanowiącą „know-how” Spółki.

Spółka na bazie prac rozwojowych złożyła wnioszek o dofinansowanie na wdrożenie pilotażowe instalacji „plasticLIFECycle” w konkursie LIFE Environment and Resource Efficiency.

Powołano międzynarodowe konsorcjum składające się z następujących podmiotów: INVESTEKO S.A. [lider] (Polska), Plastika Skaza (Słowenia), The New Raw (Holandia), Ekopartner Silesia (Polska), Instytut Ekologii Terenów Uprzemysłowionych (Polska), Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej (Polska). Całkowite koszty projektu: €3.793.045.

W ramach projektu zaplanowano budowę innowacyjnej linii do sortowania i recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych w oparciu o autorską technologię na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowym INVESTEKO S.A. W Słowenii Plastika Skaza doposaży swój park maszynowy w nowatorski system modułowy do komponowania niestandardowych mieszanek polimerowych zawierających duży udział materiału pochodzącego z recyklingu. W Holandii, The New Raw zmodernizuje swój robotyczny system druku 3D, aby umożliwić wykorzystanie materiału wkładowego o niższej jakości (tj. pochodzącego z recyklingu). W toku projektu nowa technologia opracowana przez INVESTEKO S.A. zostanie zweryfikowana wg europejskiego standardu ETV zgodnie z ISO 14034 przez Instytut Ekologii Terenów Uprzemysłowionych. Za promocję projektu odpowiedzialne będzie Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej.

#### *System odporności na zmiany klimatu ARCHICLIMA*

Spółka w 2020 roku rozwijała koncepcję adaptacji obiektów budowlanych do zmian klimatycznych w oparciu o błękitno-zieloną infrastrukturę.

W IV kwartale 2020 r. w naborze 2020 LIFE Call Sub-Programme Climate Action złożono do Komisji Europejskiej wnioszek o dofinansowanie projektu tradycyjnego LIFE, którego celem jest podniesienie odporności na zmiany klimatu w komercyjnych i publicznych obiektach wielkopowierzchniowych.

Do realizacji projektu powołano Konsorcjum z następujących podmiotów: INVESTEKO S.A. [lider], Investeko Serwis Sp. z o.o., Górnośląskie Towarzystwo Lotnicze S.A. (Międzynarodowy Port Lotniczy Katowice w Pyrzowicach), Stowarzyszenie Europejskie Forum Odpowiedzialności Ekologicznej. Projekt będzie zrealizowany w 32 obiektach wielkopowierzchniowych (centra handlowe oraz lotniska) poprzez wykonanie projektów autorskiego innowacyjnego systemu adaptacji obiektów do zmian klimatycznych ARCHICLIMA. Efektem wdrożenia systemu będzie

zwiększenie efektywności ekologicznej obiektów oraz bezpośrednie oszczędności administratorów obiektów w związku z planowanym wdrożeniem „podatku od deszczu”. Całkowite koszty projektu: EUR 2.335.515. Pełnowymiarowe wdrożenie walidacyjne systemu ARCHICLIMA planowane jest na terenie członka konsorcjum, tj. Portu Lotniczego w Pyrzowicach.

## 2. Struktura przychodów Spółki w 2020 roku.

| DZIAŁ                          | WARTOŚĆ W ZŁ        | UDZIAŁ W %     |
|--------------------------------|---------------------|----------------|
| DZIAŁ EKSPERTYZ ŚRODOWISKOWYCH | 1 474 605,57        | 39,54%         |
| DZIAŁ EKO-OUTSOURCINGU         | 64 081,27           | 1,72%          |
| DZIAŁ PROJEKTOWY               | 1 904 518,00        | 51,07%         |
| SPRZEDAŻ POZOSTAŁA             | 286 071,28          | 7,67%          |
| <b>SUMA</b>                    | <b>3 729 276,12</b> | <b>100,00%</b> |

## V. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

### 1. Wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży w 2020 roku wyniosły 4.344,2 tys. zł, co w stosunku do roku ubiegłego, w którym przychody wyniosły 5.228,6 tys. zł, daje spadek sprzedaży o 884,4 tys. zł.

W 2020 roku zakończono prace w ramach kontraktu projektowania Nowej Bazy Paliw Lotniczych dla Międzynarodowego Portu Lotniczego Katowice w Pyrzowicach o wartości 1.059 tys. zł oraz kontynuowano realizację umowy z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. z siedzibą w Katowicach na "Wykonanie pełnego zakresu remediacji terenu byłej powojkowej bazy paliw" o wartości 5.769,5 tys. zł, z czego w roku 2020 wartość zrealizowanych przychodów wyniosła 1.908 tys. zł. Czas realizacji przedmiotu umowy wynosi 36 miesięcy.

Pomimo spadku przychodów Spółka wypracowała zysk ze sprzedaży na poziomie 370,8 tys. zł osiągając na tym poziomie 8,53 % rentowności. Dla porównania w roku ubiegłym Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 835,7 zł i rentowność na poziomie 15,98%.

W 2020 roku Spółka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 561 tys. zł, co jest efektem przede wszystkim przychodów z tytułu dotacji, które wynikają z rozliczania dotacji proporcjonalnie do kosztów amortyzacji i które wyniosły 575,2 tys. zł. W roku ubiegłym zysk na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 363,5 tys. zł.

Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 931,8 tys. zł.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 221,8 tys. zł. W stosunku do roku ubiegłego strata ta była niższa o 430,9 tys. zł dzięki redukcji kosztów finansowych z tytułu odsetek o 97,4 tys. zł, realizacji przychodu z tytułu dywidendy w kwocie 120 tys. zł oraz rozwiązaniu odpisu aktualizującego na udzielone pożyczki w wysokości 134,1 tys. zł. Pomimo redukcji kosztów obsługi finansowania zewnętrznego Spółka w dalszym ciągu pracuje nad restrukturyzacją i obniżeniem swojego zadłużenia, w tym nad pozyskaniem tańszego źródła finansowania oraz rozłożeniem jego spłaty w dłuższym okresie czasu na korzystnych warunkach.

Po pokryciu straty na działalności finansowej zysk brutto Spółki ukształtował się na poziomie 709,9 tys. zł. Po obciążeniu zysku podatkiem dochodowym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 575,4 tys. zł. W porównaniu do 2019 roku, w którym zysk netto wyniósł 386,3 tys. zł, Spółka uzyskała poprawę wyniku o 189,1 tys. zł. W 2020 roku rentowność sprzedaży netto ukształtowała się na poziomie 13,25% i była wyższa niż w 2019 roku o 5,86 p.p.

## **2. Informacje dotyczące kapitału i składników majątku**

Na dzień 31.12.2020 roku w pozycji wartości niematerialnych i prawnych Spółka prezentuje wartość prototypu instalacji termicznego przekształcania odpadów zbudowanego w ramach projektu LIFE+, którego wartość netto wynosi 10.725,7 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe o wartości 561 tys. zł stanowią wartość kupionych udziałów w spółce zależnej INVESTEKO Serwis Sp. z o.o. oraz w spółce zależnej EkoPartner Silesia Sp. z o.o., w której udział w kapitale wynosi 62%.

Na dzień 31.12.2020 roku obserwujemy spadek należności krótkoterminowych w stosunku do roku ubiegłego, który wynika przede wszystkim z harmonogramu rozliczeń z tytułu umów długoterminowych.

Stan rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych po stronie aktywów (RMC) na dzień 31.12.2020 roku wynosi 1.600,9 tys. zł, z tego 1.586,9 tys. zł dotyczy wyceny przychodów z kontraktów długoterminowych.

W czwartym kwartale 2020 roku Spółka otrzymała wpłaty na poczet objęcia akcji w oparciu o podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję i cenie emisyjnej 6,2 zł za akcję. W związku z tym w kapitale rezerwowym Spółka ujęła kwotę 764 tys. zł.

Na dzień 31.12.2020 r. poziom zobowiązań długo i krótkookresowych Spółki wynosił 4.971,3 tys. zł, co w porównaniu do 31.12.2019 roku daje spadek zobowiązań o 2.367 tys. zł. Spadek zobowiązań wynika zarówno ze spadku zobowiązań finansowych jak i handlowych.

W notach do sprawozdania finansowego zaprezentowano strukturę i szczegółowe informacje dotyczące tych zobowiązań.

Pomimo znacznej redukcji zadłużenia w 2020 roku w Spółce występuje wysoki poziom zobowiązań i w związku z tym mogą wystąpić trudności w obsłudze zadłużenia Spółki. Występuje zatem obecnie podwyższone ryzyko braku spłaty bieżących zobowiązań. W przypadku podjęcia przez wierzycieli kroków zmierzających do natychmiastowego uregulowania ich należności, czynności takie mogą negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność Spółki oraz efektywność realizacji projektów. Może to spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek, co dodatkowo wpłynie na wzrost ponoszonych kosztów finansowych. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie z założeniami może być zmuszona do zmiany swojej strategii lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

W przypadku braku możliwości uregulowania swojego zobowiązania w terminie Spółka stara się zawrzeć z wierzycielem porozumienie w sprawie wydłużenia terminów płatności zobowiązań co znacząco ogranicza ryzyko postawienia zobowiązań w stan wymagalności, w całości lub w części. Obecny poziom pozyskanych kontraktów i ich rentowność pozwoli Spółce w najbliższej perspektywie czasu na dalsze, sukcesywne spłacanie zobowiązań i stopniowe oddłużanie Spółki, tak jak to miało miejsce już w dwóch ostatnich latach. W 2020 roku widoczny jest kolejny znaczący spadek zadłużenia. EBITDA (zysk brutto+odsetki+amortyzacja-dotacje) w 2020 roku utrzymał się na równie wysokim poziomie co w roku ubiegłym i wyniósł 1.731,7 tys. zł.

Ponadto w celu restrukturyzacji zadłużenia Zarząd Spółki podjął w dniu 19.11.2020 roku uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie większą niż 25 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 250 tys. akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki, obligacje, leasingi, zobowiązania inwestycyjne, kredyty w rachunku bieżącym. Zarząd monitoruje ryzyko braku

funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Zarząd Spółki prowadzi wyteżone działania w celu stabilizacji struktury długu odsetkowego.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe po stronie pasywów Spółka prezentuje:

1. Przychody przyszłych okresów z tytułu nierozliczonych dotacji w projekcie LIFE+ w kwocie 7.469,8 tys. zł. Kwoty te są rozliczne w pozostałe przychody operacyjnie z tytułu dotacji proporcjonalnie z kosztami amortyzacji dofinansowanych wartości niematerialnych i prawnych. W 2020 roku rozliczono z tego tytułu przychody w łącznej kwocie 575,2 tys. zł.
2. Rozliczenia bierne międzyokresowe kosztów (RMB) z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 383,5 tys. zł.

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

| Wskaźniki rentowności                  | Formuły   | Rok 2020 | Rok 2019 |
|--|---|----------|----------|
| Rentowność sprzedaży (%)               | $\frac{\text{zysk brutto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$ | 16,3%    | 10,5%    |
| Rentowność sprzedaży netto (%)         | $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$  | 13,2%    | 7,4%     |
| Rentowność netto kapitału własnego (%) | $\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$                            | 7,8%     | 6,4%     |

| Wskaźniki efektywności                     | Formuły   | Rok 2020   | Rok 2019   |
|--|---|------------|------------|
| Wskaźnik rotacji majątku                   | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}{\text{aktywa ogółem}}$  | 0,21       | 0,23       |
| Wskaźnik rotacji należności (w dniach)     | $\frac{\text{śr. stan należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$          | 57,61      | 50,96      |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)     | $\frac{\text{śr. stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ | 109,95     | 189,68     |
| Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)        | $\frac{\text{śr. stan zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$                                       | 1,04       | 1,09       |
| Płynność/Kapitał obrotowy netto            | Formuły   | Rok 2020   | Rok 2019   |
| Stopa zadłużenia                           | $\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$  | 64%        | 73%        |
| Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$   | 36%        | 27%        |
| Kapitał obrotowy netto w zł                | majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe   | -3 244 879 | -4 525 697 |
| Wskaźnik płynności                         | $\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$   | 0,39       | 0,42       |
| Wskaźnik podwyższonej płynności            | $\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$   | 0,39       | 0,41       |



## VI. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Działalność spółki w 2020 roku była oparta o strategię rozwoju na lata 2016-2020.

Główne jej założenia koncentrowały się na działalności operacyjnej w zakresie konsultingu i projektowania oraz działalności badawczo-rozwojowej.

Spółka zamierza rozwinąć dotychczasową działalność operacyjną ze względu na zbudowany potencjał kompetencyjnych oraz ugruntowaną pozycję rynkową. Ponadto planuje skonsolidować działy ekspertyz i projektowania dla kompleksowej obsługi inwestycji proekologicznych. Takie podejście stanowić będzie dodatkowy element przewagi konkurencyjnej na rynku.

Przewidywane kierunki rozwoju będą opierały się na zmodyfikowanej strukturze organizacyjnej gdzie działalność operacyjna skoncentrowana będzie na inżynierii środowiska oraz na obsłudze wdrożeń autorskiej technologii zgazowania LIFETEC.

Rozwój spółki będzie koncentrował się na 3 podstawowych obszarach:

- Inżynieria środowiska – obsługa inwestycji proekologicznych

Dzięki wypracowanej pozycji rynkowej oraz zaostrzeniu wymagań prawnych w obszarze ochrony środowiska i gospodarki odpadami INVESTEKO notuje znaczny wzrost zapotrzebowania na usługi w obszarze projektowania oraz obsługi środowiskowej dla inwestycji proekologicznych. Wynika to z postępujących obostrzeń dla gospodarki w zakresie ochrony środowiska. Ponadto silnie rozwija się branża gospodarki odpadami co przekłada się na zapotrzebowania eksperckie w tym zakresie.

W związku z tym spółka wzmocni i skonsoliduje działalność konsultingową i projektową jako jeden silny trzon kompetencyjny. Popyt na usługi w tym zakresie oraz zbudowane przewagi konkurencyjne pozwalają na wdrażanie polityki wzrostu marży i tym samym rentowności. Z uwagi na wdrożeniowe doświadczenie spółki rozwijany jest konsekwentnie potencjał w obszarze obsługi konsultingowo-projektowej inwestycji o silnym profilu technologicznym, w szczególności energetycznego zagospodarowania odpadów, ze względu na wysokie wymagania kompetencyjne oraz know-how w obszarze uzgodnień środowiskowych i budowlanych dla tego typu inwestycji.

Spółka utrzyma kierunek rozwoju tej części działalności jako podstawę kompetencyjną i ugruntowaną od wielu lat pozycję rynkową.



- Rozwój i komercjalizacja technologii zgazowania odpadów LIFETEC.

Spółka w kolejnych latach będzie strategicznie traktować komercjalizację i rozwój technologii zgazowania odpadów LIFETEC z wykorzystaniem zaplecza Centrum Badawczo-Rozwojowego. W 2020 roku zostały wydane pierwsze decyzje środowiskowe wg wypracowanego autorskiego modelu prawno-technologicznego dla wdrożeń komercyjnych opartych o technologię LIFETEC. Spółka w najbliższym czasie przystąpi do prac projektowych oraz, w następnych etapach, do wdrożeń komercyjnych instalacji stanowiących jej własność intelektualną. Ten obszar działalności stanowić będzie jeden z najistotniejszych elementów rozwoju spółki w przyszłości. Budowane kompetencje w obszarze energetycznego zagospodarowania odpadów pozwalają na komplementarne wykorzystanie działalności konsultingowej, projektowej oraz wdrożeniowej dla pozyskiwania nowych kontraktów na kompleksową obsługę projektowo, konsultingowo wdrożeniową dla przedsięwzięć energetyczno-odpadowych.

Głównym celem Spółki jest silne umocnienie się na rynku jako dostawcy małych i średnich wielkości instalacji do produkcji energii z odpadów w instalacjach standardowych na bazie technologii spalania oraz wg technologii LIFETEC, stanowiących własność intelektualną spółki.

- Kompleksowa obsługa projektowo-wykonawcza inwestycji rekultywacyjnych

Spółka w 2020 roku nieprzerwanie realizowała kontrakt rekultywacyjny byłej powojkowej bazy paliw na terenie MPL Katowice w Pyrzowicach, co umacnia jej pozycję i poszerza referencje dla kontynuacji tego obszaru działalności. Spółka zamierza wzmocnić i rozszerzyć działalność w tym zakresie. Zamierza wyspecjalizować tą działalność w kierunku łączenia badań i wdrożeń dedykowanych, zaawansowanych technicznie rozwiązań remediacyjnych. Spółka planuje również wykorzystać w tej sferze kompetencje projektowe, co pozwala na uzyskiwanie przewagi konkurencyjnej na tym rynku i realizowanie projektów kompleksowo w formule „projektuj i buduj”. Zarząd dostrzega możliwości dywersyfikacji oraz wzmocnienie stabilności działalności spółki poprzez wzmocnienie struktury przychodów oraz wykorzystanie obiecującej perspektywy rynkowej ze względu na potrzebę pozyskania atrakcyjnych terenów inwestycyjnych w obszarach przemysłowych.

**Spółka przygotowuje nową strategię rozwoju na lata 2021-2025, która zostanie opublikowana w najbliższym czasie.**

## **VII. Różnice między wynikami finansowymi wykazanymi w Raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2020 r.**

Spółka publikowała prognozę wybranych jednostkowych danych finansowych za I kwartał 2020 roku. Prognozy te nie odbiegały istotnie od danych przedstawionych w raporcie za I kwartał 2020r. Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych za kolejne kwartały 2020 roku oraz za cały rok 2020.

## **VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka w 2020 roku realizowała założenia strategii w zakresie badań i rozwoju w zakresie autorskiej technologii zgazowania odpadów LIFETEC. Na potrzeby przygotowań do wdrożeń komercyjnych w skali rynkowej wykonano kolejne etapy technologicznych prac projektowych wg wypracowanego autorskiego modelu prawno-technologicznego bazującego na technologii zgazowania odpadów w filozofii „nie-spalarni” LIFETec.

Ponadto opracowano założenia dla wykorzystania instalacji demonstracyjnej na potrzeby komercyjne. Spółka wykonała koncepcję planistyczno-techniczną dla rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach w kierunku małoskalowej komercjalizacji istniejącej instalacji zgazowania LIFECOGENERATION.pl. Celem będzie produkcja energii odnawialnej na bazie odpadów o dużej zawartości biomasy na potrzeby własne Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz instalacji recyklingu tworzyw sztucznych.

Spółka przy współpracy ze spółką zależną Ekopartner Silesia wykonała prace badawcze i projektowe dla wdrożeń autorskiej technologii wysokosprawnej separacji odpadowych tworzyw sztucznych „PlasticLifeCycle”. Spółka na bazie prac rozwojowych złożyła wnioski o dofinansowanie na wdrożenie pilotażowe instalacji „plasticLIFECycle” w konkursie LIFE Environment and Resource Efficiency na potrzeby współfinansowania wdrożenia tej technologii w skali komercyjnej na terenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Świętochłowicach.

Spółka w 2020 roku kontynuowała prace koncepcyjne oraz badawcze dla wypracowania autorskiej innowacyjnej technologii łączenia stabilizacji chemicznej oraz fitoremediacji na potrzeby oczyszczania mas ziemnych z metali ciężkich na terenach przemysłowych.

W ocenie Zarządu rozwiązania te pozwolą Spółce zwiększenie przewagi konkurencyjnej wykorzystując zaplecze techniczne w Centrum Badawczo-Rozwojowym w Świętochłowicach, co przełoży się na wykorzystanie prac i wdrożenia komercyjne w najbliższej przyszłości.

Spółka dostrzega potencjał rynkowy dostosowania się gospodarki do zmian klimatycznych. W poprzednim roku opracowano autorski system adaptacji obiektów budowlanych do zmian klimatycznych w oparciu o błękitno-zieloną infrastrukturę o nazwie ARCHICLIMA. Został złożony wniosek do LIFE dla na potrzeby pozyskania środków finansowych na wdrożenie walidacyjne systemu ARCHICLIMA oraz przygotowanie wielkopowierzchniowych obiektów publicznych i handlowych do wdrożeń komercyjnych.

Zgodnie z wieloletnią strategią rozwoju Spółka będzie rozwijała Centrum Badawczo-Rozwojowe, które utrzymuje silne kompetencje Spółki w obszarze wdrożeń innowacji ekologicznych o profilu technologicznym. Spółka będzie konsekwentnie wzmacniała ten profil działalności rozwojowej, który stanowi silny element rynkowej przewagi konkurencyjnej i pozwoli w ocenie Zarządu na dynamiczny wzrost wartości spółki w perspektywie średnio i długo okresowej.

**Spółka uwzględni obszar badań i rozwoju w strategii na lata 2021-2025.**

## **IX. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji akcji**

Zarząd Spółki w dniu 19 listopada 2020 roku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie większą niż 25.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 250.000 akcji na okaziciela serii I, których cena emisyjna wynosi 6,20 zł za jedną akcję. Subskrypcja prywatna akcji nie została zakończona na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Wpływy z emisji akcji Zarząd zamierza przeznaczyć częściowo na spłatę bieżącego zadłużenia oraz na cele inwestycyjne w obszarze recyklingu tworzyw sztucznych.

## **X. Informacja o wyborze biegłego rewidenta**

Dnia 3 września 2020 roku Rada Nadzorcza INVESTEKO S.A. podjęła Uchwałę nr 8/2020 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Rada Nadzorcza Spółki wybrała rekomendowaną przez Zarząd firmę Ekonomist Sp. z o. o. z siedzibą w Mikołowie (43-195) przy ul. Ogrodowej 18, numer wpisu 3770. Umowy między INVESTEKO S.A. a Ekonomist Sp. z o.o. podpisane zostały w dniu 17 listopada 2020 r.

## **XI. Nabycie akcji własnych**

W 2020 roku Spółka nie nabyła akcji własnych.

Na dzień 31 stycznia 2020 roku Spółka posiadała 180 akcji własnych nabytych na podstawie Programu skupu akcji własnych, zgodnie z upoważnieniem udzielonym uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2015 r. za łączną cenę 381,6 zł, o łącznej wartości nominalnej 18 zł.

## **XII. Instrumenty finansowe – ryzyka oraz cele i metody zarządzania ryzykiem**

W 2020 roku Spółka nie dokonywała obrotu papierami wartościowymi ani nie korzystała z opcji walutowych, kontraktów terminowych, swapów oraz innych instrumentów pochodnych.

Spółka nie posiada wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka w ramach swojej działalności narażona jest na ryzyko kredytowe w związku z posiadaniem stanem należności handlowych oraz należności z tytułu zawartych umów pożyczek. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem jednostka wdrożyła procedurę szczegółowego analizowania kontrahentów. Analizie podlega historia współpracy z kontrahentem, ryzyko niewypłacalności, wielkość kontraktów oraz prawne aspekty zabezpieczeń realizacji umów. Analiza dokonywana jest każdorazowo przed zawarciem transakcji. Spółka przeanalizowała wszystkie posiadane na dzień bilansowy należności pod kątem ich ściągальności. W opinii Zarządu posiadane przez spółkę należności są w pełni odzyskiwalne, za wyjątkiem aktywów objętych odpisami aktualizacyjnymi.

Ze względu na fakt, korzystania z dłużnych instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej (kredyt) w Spółce występuje ryzyko stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych podjęte zostaną działania negocjacyjne z instytucjami finansowymi oraz działania zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia.

Ze względu na niewielką skalę transakcji walutowych ryzyko walutowe jest nieistotne.

Świętochłowice, dnia 19 marca 2021 roku.

Prezes Zarządu - Arkadiusz Primus

Wiceprezes Zarządu - Katarzyna Janik

Wiceprezes Zarządu – Justyna Pogan